

**PENGARUH DEVIDEND YIELD, PER DAN TINGKAT SUKU  
BUNGA DEPOSITO TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN  
MANUFAKTUR DI BEJ**



**SKRIPSI**

Diajukan untuk Memenuhi Tugas dan Syarat-syarat  
Guna Memperoleh Gelar Sarjana Ekonomi  
Pada Jurusan Akuntansi Universitas  
Muhammadiyah Surakarta

**Disusun oleh :**

**ULFA KUMALASARI**

**B 200 030 343**

**FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS MUHAMMADIYAH SURAKARTA**

**2007**

## **PENGESAHAN**

Skripsi ini judul:

**“PENGARUH DEVIDEND YIELD, PER, DAN TINGKAT SUKU BUNGA  
DEPOSITO TERHADAP HARGA SAHAM PERUSAHAAN MANUFAKTUR DI  
BEJ”.**

Yang ditulis oleh:

Nama : ULFA KUMALASARI

NIM : B200030343

Penandatanganan berpendapat bahwa skripsi tersebut telah memenuhi syarat untuk diujikan.

Surakarta, ... Juni 2007

( Penulis )

Pembimbing

( Dra. Erma Setyawati, Ak, M.Si)

Mengetahui:

Dekan Fakultas Ekonomi

(Drs. Syamsudin, MM)

## **MOTTO DAN PERSEMBAHAN**

- Dan bahwasanya seorang manusia tiada memperoleh selain apa yang telah dia usahakannya. Dan bahwasanya usahanya itu kelak akan diperlihatkan (Kepada-NYA).

(QS. An-Najm :39-40).

- Sesungguhnya sesudah kesulitan akan datang kemudahan. Maka kerjakanlah urusanmu dengan sungguh-sungguh, Dan hanya kepada Allah kamu berharap.

(QS. Asy-Syar-h : 6-8).

- Semakin ramah dan pintar seseorang, semakin banyak keramahan yang ia temukan pada diri orang lain. Keramahan memperkaya hidup kita: dengan keramahan hal-hal yang misterius menjadi jelas, hal-hal yang sulit menjadi mudah dan hal-hal yang membosankan menjadi menyenangkan.

(Tolstoy)

### **Skripsi ini kupersembahkan untuk:**

1. Ayah bundaku tercinta, yang telah memberikan segalanya.
2. Teman-teman yang telah memberikan bantuan, semangat dan persahabatan
3. Almamater.

## **KATA PENGANTAR**

Dengan memanjatkan puji syukur Alhamdulillah atas kehadiran Allah SWT karena berkat, rahmat dan hidayah-Nya, serta dengan usaha yang sungguh- sungguh, akhirnya penulis dapat menyelesaikan skripsi ini sebagai salah satu syarat untuk mencapai gelar Sarjana Ekonomi Jurusan Akuntansi pada Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

Pada kesempatan ini penulis ingin menyampaikan rasa terima kasih yang tulus dan penghargaan yang setinggi-tingginya kepada semua pihak yang telah membantu baik secara langsung maupun tidak langsung sehingga selesainya skripsi ini.

Ucapan terima kasih dan penghargaan yang tulus penulis haturkan kepada:

1. Ibu Dra. Erma Setyawati, Ak, M.Si. selaku dosen pembimbing utama yang dengan arif dan bijak telah memberikan bimbingan dan penghargaan dalam penulisan skripsi ini.
2. Bapak Drs. Syamsudin, MM. selaku Dekan Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
3. Bapak Banu Witono, SE., Ak., selaku Ketua Jurusan Akuntansi Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.
4. Bapak Drs. Wahyono, M.A. selaku Pembimbing Akademik yang selama ini selalu memberikan arahan-arahan dengan sabar dan bijak.
5. Bapak dan Ibu Dosen Fakultas Ekonomi Universitas Muhammadiyah Surakarta.

6. Pada saudaraku (Riha, Mbak Rosy dan Mbak Lela) terima kasih atas semua bantuan dan kebersamaannya.
7. Teman-teman se-genk(alfiah, widya, dayu) yang selalu memberikan dukungan untuk selalu maju. Rima yang membantuku untuk menyelesaikan skripsi ini.
8. Rekan-rekan akuntansi 2003, utamanya untuk kelas G yang telah memberikan kebersamaan selama ini.

Tak ada gading yang tak retak, penulis sepenuhnya menyadari bahwa skripsi ini masih jauh dari sempurna. Oleh karena itu penulis mengharapkan saran dan kritik untuk menjdikannya lebih baik. Akhir kata, semoga skripsi ini dapat bermanfaat bagi pembaca dan penulis sendiri, serta bermanfaat bagi penelitian berikutnya.Amien....

Surakarta, ... Juni 2007

(penulis)

## DAFTAR ISI

HALAMAN JUDUL .....	i
HALAMAN PENGESAHAN .....	ii
HALAMAN PERNYATAAN KEASLIAN .....	iii
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN .....	iv
KATA PENGANTAR .....	v
DAFTAR ISI .....	vii
ABSTRAKSI .....	ix
DAFTAR TABEL .....	x
DAFTAR LAMPIRAN .....	xi
BAB I PENDAHULUAN .....	1
A. Latar Belakang Masalah .....	1
B. Perumusan Masalah .....	5
C. Tujuan Penelitian .....	6
D. Manfaat Penelitian .....	6
E. Sistematika Pembahasan .....	7
BAB II TINJAUAN PUSTAKA .....	9
A. Pengertian Saham.....	9
B. Informasi dalam Proses Penilaian Harga Saham.....	11
C. Perubahan Harga Saham.....	13
D. Model Penilaian Harga Saham.....	14
1) Analisis Fundamental .....	15
2) Analisis Teknikal .....	19
E. Pengaruh Dividend Yield, Price Earning Ratio dan Tingkat Suku Bunga Deposito terhadap Harga Saham .....	20
F. Hipotesis.....	26
BAB III METODOLOGI PENELITIAN .....	27
A. Metode Penelitian.....	27
1. Jenis Penelitian.....	27
2. Populasi dan Sampel.....	27

3. Metode Pengambilan Sampel.....	27
4. Data dan Sumber Data.....	28
5. Metode Pengumpulan Data.....	28
6. Definisi Operasional Variabel.....	29
7. Metode Analisis Data.....	31
a. .Asumsi Klasik.....	31
b. .Analisis Persamaan Regresi Linier Berganda.....	33
c. .Analisis Pengaruh Devidend Yield, Price Earning Ratio dan Tingkat Suku Bunga Deposito terhadap Harga Saham .....	35
d. .Analisis Pengaruh Variabel Bebas yang Paling Dominan terhadap Harga Saham dengan T-test .....	36
BAB IV ANALISIS DAN PEMBAHASAN .....	37
A. Deskripsi Data.....	37
B. Pengujian Asumsi Klasik.....	38
C. Pengujian Hipotesis.....	41
D. Pembahasan Hasil Penelitian.....	43
BAB V PENUTUP .....	45
A. Kesimpulan.....	46
B. Keterbatasan Penelitian.....	47
C. Saran.....	47
DAFTAR PUSTAKA	
LAMPIRAN	

## ABSTRAKSI

Penelitian dengan judul "Pengaruh Devidend Yield, PER, dan Tingkat Suku Bunga Deposito terhadap Harga Saham Perusahaan Manufaktur di BEJ" dilatar belakangi oleh semakin terintegrasinya pasar modal dengan dunia luar. Pasar modal Indonesia lebih peka terhadap perkembangan yang terjadi di dalam negeri maupun luar negeri. Tujuan dari penelitian ini adalah untuk mengetahui pengaruh Devidend Yield, Price Earning Ratio, dan Tingkat Suku Bunga Deposito terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta dan apa yang dominan terhadap harga saham perusahaan manufaktur di Bursa Efek Jakarta.

Dari Populasi 146 perusahaan manufaktur yang go public di BEJ tahun 2001-2005. Sampel penelitian yang digunakan terdiri dari 18 perusahaan yang telah go public tahun 2001-2005. Dalam penelitian skripsi ini teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah Purposive sampling yaitu pengambilan sampel sesuai dengan kriteria tertentu. Teknik penganalisaan data digunakan Uji Asumsi Klasik (uji Normalitas, Uji Multikolinearitas, uji Autokorelasi, Uji Heterokedastisitas), Analisis Regresi Linier Ganda dan Koefisien Determinasi untuk menganalisis pengaruh Devidend Yield, Price Earning Ratio, dan Tingkat Suku Bunga Deposito secara bersama-sama terhadap harga saham perusahaan Manufaktur di BEJ, serta T-test untuk mengetahui mana yang paling dominan berpengaruh terhadap harga saham.

Hasil penelitian ini bebas dari asumsi klasik (Uji Normalitas Data, Uji Multikolinearitas, Uji Autokorelasi, Uji Heterokedastisitas) dan dari hasil uji F diketahui bahwa nilai signifikansi F hitung  $(0,020) < 0,05$  maka hasil tersebut menunjukkan bahwa secara bersama sama ketiga variabel berpengaruh terhadap harga saham. Dan dari parsial (uji t), di antara variabel yang digunakan hanya Tingkat Suku Bunga Deposito yang berpengaruh terhadap harga saham. Dan dilihat dari koefisien Beta variabel tingkat suku bunga deposito yang menjadi faktor dominan yang berpengaruh terhadap harga saham. Hasil uji  $R^2$  variabel independen mempunyai pengaruh sebesar 13,3% terhadap harga saham.

Kata Kunci: Devidend Yield, Price Earning Ratio, Tingkat Suku Bunga Deposito, Harga Saham



## DAFTAR TABEL

Tabel 4.1	Nama Perusahaan .....	37
Tabel 4.2	Statistik Deskriptif .....	38
Tabel 4.3	Hasil Uji Multikolinearitas .....	39
Tabel 4.4	Hasil Uji Auto Korelasi .....	40
Tabel 4.5	Uji Heteroskedasitas .....	40
Tabel 4.6	Haisl Uji Regresi Linier Berganda .....	41

## **DAFTAR LAMPIRAN**

Lampiran 1	Descriptive
Lampiran 2	Normality Test
Lampiran 3	Multicollinearity Test
Lampiran 4	Autocorrelation Test
Lampiran 5	Heteroskedasticity Test
Lampiran 6	Regretion
Lampiran 7	Tabel Durbin Watson
Lampiran 8	Data Sampel
Lampiran 9	Perhitungan HS (Y), DY ( $X_1$ ), PER ( $X_2$ ) dan TSBD ( $X_3$ )